

价格失真逐步修正

本周国内甲醇市场呈现大幅下调的态势，周初西北地区南北线报价下调 800 元/吨至 3000-3020 元/吨附近，南线价格参考在 3000 元/吨，市场报价大幅下调后，成交未有好转，贸易商及下游持续观望；关中地区长武报价下调至 3400 元/吨，华亭二次下调报价至 3020-3030 元/吨，市场情绪低迷，部分工厂跟跌出货，但成交一般；河南地区报价下调至 3300-3350 元/吨后，再次下调至 3100-3150 元/吨，受周边价格走低影响，场内观望情绪浓厚，交投一般。

本周上游整体出货情况不佳，部分上游生产企业位于疫区，对装卸车辆有所要求，库存有增加，但周初内地 mto 的计划重启计划，不再外销使得市场气氛稍有好转，随着动力煤政策干预条文的下达，甲醇期现市场进行了新一轮的大幅向下，多重措施并举的冲击下，煤炭价格大幅回落，成本驱动逻辑崩塌，导致甲醇期货显著下行，业者心态转弱，带动甲醇现货相应回调整理，招标价格也随之大幅回落，周中直接下调至 3120-3150 元/吨，而后周尾下调至 3010-3050 元/吨，下游整体刚需采购，周尾部分企业主动调涨采购，库存近期略有下降，氛围有所转好。

港口方面，沿海地区甲醇库存 75.96 万吨，周环比下调 5.09%，周内港口库存整体去库，江苏地区虽主流区域到船量尚可，但周内提货大幅增量，汽运以及船发集中，船货主

要去往南京、镇江、武汉等地；浙江地区虽部分装置停车缩减需求，但周内船货抵港有限，当地库存仍去库为主。华南地区进口船货受引水缓慢导致广东周内无进口船只卸货，但国产船货大量补充，刚需稳定的背景下，广东库存窄幅波动；福建地区周内进口与国产均有卸货，但提货仅合约需求，因此有一定累库。

综合来看，随着内地气头装置进入供暖季，有计划停车预期，开工或窄幅偏弱，并且随着成本面支撑力度继续减弱，且原料供应逐步提升情况下，不排除部分煤制甲醇装置陆续恢复开车的可能，加上国外天然气供应限制下进口或存一定缩量，需求端支撑稍显疲软，但目前甲醇回落空间持续扩大，部分MTO/MTP装置生产利润大幅修复，不排除后续逐步提负的可能。后期需要关注烯烃装置实际开工进展，煤炭政策面的进一步动作，以及疫情的发展与政策跟进情况。